

INTERIM STATEMENT TO SHAREHOLDERS FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1970.

MESSAGE FROM THE PRESIDENT

To analyze results of the first six months of the year objectively, a certain number of facts must be taken into account, the most important of which are the following.

In the computer field, massive investment was required and will be required for establishment of the new computer which was delivered to us last week. In particular, this involves intensive work in converting programs and training technical personnel. On the other hand, teams are continuing to work on the development of new systems. In this way we soon shall be able to provide municipalities with a totally reorganized computer system.

In the audio-visual area during the months of April, May and June, we were especially busy negotiating production contracts and preparing production. These productions are now under way and results of the coming months should reflect this.

In the same field, we have just announced that a contract has been signed between SMA+ and

Les Productions Héroux Ltée. By virtue of this agreement, shareholders in Les Productions Héroux Ltée receive in exchange for their shares 150,000 ordinary shares from the treasury of SMA+, 120,000 of which remain in escrow.

Income of Les Productions Héroux Ltée for the ten months ended March 31, 1970, is evaluated at \$95,049 and its net income for the same period was \$32,475. Income for the period April 1 to August 10, 1970, was \$111,249 without any increase in current expenditures.

This new amalgamation consolidated the place of the SMA+ group in the cinema field in Canada, raising the possibility of a substantial increase in income in this sector of our activity.

Jean J. Fortier

S.M.A.(Société de Mathématiques
Appliquées) Inc.
and its subsidiaries:

C.R.O.P. Inc.
(Centre de Recherches sur l'Opinion
Publique)

S.G.C. Ltée
(Société Générale cinématographi-
que)

ONYX FILMS Inc.

MORIDE FILMS PRODUCTION
Inc.

LES FILMS CLAUDE FOURNIER
Ltée

LA SOCIETE IMMOBILIERE
PLACE ROYALE Inc.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENSES

For the six months ended June 30, 1970.

INCOME:	\$1,675,645
EXPENSES:	
Salaries and other expenses excluding depreciation, interest and bank charges and taxes on income	1,560,683
Depreciation of fixed assets	56,194
Interest and bank charges	8,025
	1,624,902
EARNINGS BEFORE TAXES ON INCOME	50,743
TAXES ON INCOME	21,874
NET EARNINGS	28,869

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS. For the six months ended June 30, 1970.

SOURCE OF FUNDS:

Operations	
Net earnings for period	28,869
Depreciation of fixed assets	56,194
Total source of funds	85,063

APPLICATION OF FUNDS:

Additions to fixed assets	68,470
Long term debt	15,590
Research and development expenses	22,584
Capital increase expenses	9,274
Total application of funds	115,918
NET CHANGE IN WORKING CAPITAL	(30,855)
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	714,302
WORKING CAPITAL AT END OF PERIOD	683,447

S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc.
 et ses filiales:
 C.R.O.P. Inc. (Centre de Recherches sur l'Opinion Publique)
 S.G.C. Liée (Société Générale cinématographique)
 ONYX FILMS Inc.
 MORIDE FILMS PRODUCTION Inc.
 LES FILMS CLAUDE FOURNIER Liée
 LA SOCIETE IMMOBILIERE
 PLACE ROYALE Inc.

ETAT CONSOLIDE DE REVENUS ET DEPENSES

Pour les six mois terminés le 30 juin 1970.

REVENUS:		\$1,675,645
DEPENSES:		
Salaires et autres dépenses excluant l'amortissement, les intérêts et frais de banque et l'impôt sur le revenu	1,560,683	
Amortissement des immobilisations	56,194	
Intérêts et frais de banque	8,025	
	1,624,902	
BENEFICE AVANT IMPOT	50,743	
IMPOT SUR LE REVENU	21,874	
BENEFICE NET	28,869	

ETAT CONSOLIDE DE PROVENANCE ET D'EMPLOI DES FONDS

Pour les six mois terminés le 30 juin 1970.

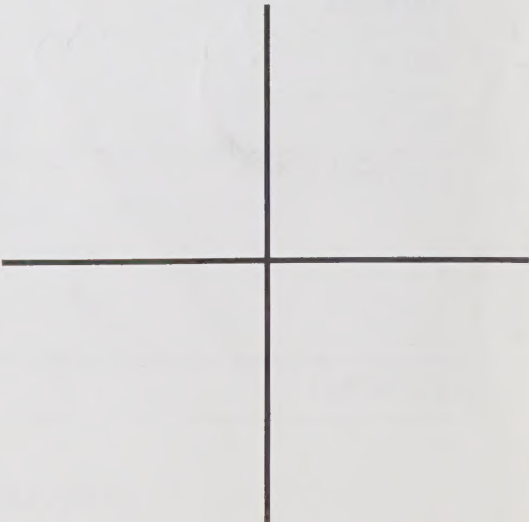
PROVENANCE DES FONDS:

Exploitation	
Bénéfice net de la période	28,869
Amortissement des immobilisations	56,194
Total de la provenance des fonds	85,063

EMPLOI DES FONDS:

Acquisition d'immobilisations	68,470
Dettes à long terme	15,590
Frais de recherche et de développement	22,584
Frais d'augmentation de Capital	9,274
Total de l'emploi des Fonds	115,918

VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	(30,855)
FONDS DE ROULEMENT au début de l'année	714,302
FONDS DE ROULEMENT à la fin de la période	683,447



Bulletin mensuel publié par SMA +

1 / 3 Août 1970.

snls

MESSAGE DU PRESIDENT

Pour analyser objectivement les résultats des six premiers mois de l'année, il faut tenir compte d'un certain nombre de faits dont les plus importants sont les suivants.

Dans le domaine de l'informatique, il a fallu et il faut encore investir massivement dans la mise-en-place du nouvel ordinateur qui nous a été livré la semaine dernière. En particulier, cela suppose un travail intensif de conversion des programmes et d'initiation du personnel technique. D'autre part, des équipes continuent de travailler au développement de nouveaux systèmes. C'est ainsi que nous pourrions, dans quelques temps, offrir un système d'informatique entièrement remanié aux municipalités.

Dans le secteur de l'audio-visuel, durant les mois d'avril, mai et juin nous avons été fort occupés à négocier des contrats de production et à préparer des productions. Ces productions sont maintenant en cours de réalisation et les résultats des prochains mois devraient s'en ressentir.

Toujours dans le même domaine, nous venons d'annoncer qu'un contrat a été signé entre SMA+ et "Les Productions Héroux Ltée". En vertu de cet accord, les actionnaires de "Les Productions Héroux Ltée" reçoivent en échange de leurs actions, 150,000 actions ordinaires du trésor de SMA+ dont 120,000 demeurent sous écriture. Les revenus de "Les Productions Héroux Ltée" pour les dix mois terminés le 31 mars 1970 s'évaluaient à \$95,049 et son revenu net pour la même période s'établissait à \$32,475. Les revenus pour la période du 1er avril au 10 août 1970 sont de \$111,249 sans augmentation des dépenses courantes. Cette nouvelle fusion consolide la place du groupe SMA+ dans le domaine du cinéma au Canada et laisse entrevoir une augmentation substantielle des revenus dans cette section de nos activités.

Jean J. Fortier